

轻工制造双周报（2212期）

地产销售反弹提振信心，消费端回暖趋势渐显

超配

核心观点

行情回顾。6月至今A股轻工板块涨幅榜前五的公司分别为好太太、志邦家居、百亚股份、顺源股份、喜临门；6月至今港股轻工板块涨幅榜前五的公司分别为综合环保集团、舍图控股、智升集团控股、盛诺集团、华宝国际。

5月消费端零售额降幅收窄，制造端增长回暖。5月社零同比-6.7%。轻工子行业具体来看：文化办公用品/日用品/家具零售额5月分别同比-3.3%/-6.7%/-12.2%，降幅较4月收窄。5月全部工业品、造纸及纸制品业PPI同比涨幅回落，家具制造业PPI同比涨幅提升。5月家具出口额和纸浆纸及其制品出口额同比大幅提升，其中纸浆纸及其制品出口额达近两年最高。

木浆现货价格下跌，双胶纸箱板纸等有所提涨。截至6月18日，木浆外盘报价较上周持平；针叶浆、阔叶浆现货均价较上周分别下跌1.4%和1.2%。文化纸方面铜版纸市场倒挂现象依旧，双胶纸较上周上涨0.5%；铜版纸下跌0.4%。包装纸方面箱板纸、瓦楞纸市场均价较上周分别上涨0.2%和0.5%。

地产数据：住宅销售面积5月同比降幅收窄，6月上旬回暖。5月最后一周、6月第一、第二周楼市整体成交面积分别同比增长-52.6%/-37.4%/19.1%，环比增长-10.1%/6.7%/37.7%，6月涨幅明显。其中，一线城市中广州同比涨幅最高，达130.9%；北京次之，同比增长47.6%。

线上数据：618大促活动销售数据亮眼。电商618大促活动于5月底正式开启，在天猫、京东、抖音直播，家居品类预售产品销售额排行榜中，芝华仕、顾家、全友、林氏木业、喜临门销售数据表现亮眼。

轻工板块公司公告、行业新闻。欧派推出高定新品牌mi form，发布橱柜新品牌菲思卡尔和集成厨房“1+1+N”全新模式；索菲亚与东鹏等共设合伙企业；顾家家居618活动零售录单总额22.71亿元，同比增长38.3%；喜临门618交卷：5.9亿收官，连续8年床垫类目第一。

投资建议：地产销售回暖提振产业链信心，看好疫后刚需性消费需求回弹。5月疫后恢复趋势已渐显，消费端零售额降幅收窄，制造端增长回暖。从线上数据来看，家清用品作为必选消费，线上销售额增长加速；部分家居产品线上销量同样亮眼，但家居产品的主要消费场景仍在线下，由于消费者装修需求短期内难改变，同时伴随房地产宽松政策陆续下达、商品房销售面积同比增长回暖，疫后家居消费需求反弹可期。重点推荐业绩支撑性强，长期成长确定性强的优质龙头企业，欧派家居、索菲亚、晨光股份、百亚股份、太阳纸业、思摩尔国际。

风险提示：疫情反复多次冲击；地产开工持续下滑；行业竞争格局恶化。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
603833	欧派家居	买入	141.99	864.93	5.18	6.17	27.41	23.01
002572	索菲亚	买入	24.80	226.27	1.45	1.78	17.14	13.92
603899	晨光股份	买入	52.17	483.58	1.90	2.37	27.42	21.97
2078	太阳纸业	买入	12.04	323.52	1.18	1.42	10.20	8.48
003006	百亚股份	买入	12.22	52.59	0.62	0.76	19.71	16.08
6969	思摩尔国际	买入	17.50	1049.78	0.88	1.13	19.83	15.55

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究·行业周报

轻工制造

超配·维持评级

证券分析师：丁诗洁 联系人：刘佳琪
 0755-81981391 010-88005446
 dingshijie@guosen.com.cn liujiaqi@guosen.com.cn
 S0980520040004

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《轻工制造双周报（2211期）-618活动开启，家居家清品牌销售亮眼》——2022-06-08
 《轻工制造6月投资策略-地产销售展现回暖势头，看好疫后消费回弹》——2022-05-30
 《轻工制造双周报（2210期）-零售与地产交易额下行，刚需消费反弹可期》——2022-05-18
 《轻工2021年报和2022一季报总结-疫情扰动板块起伏，强者恒强持续兑现》——2022-05-15
 《轻工制造双周报（2209期）-必选消费线上销售亮眼，关注估值低位布局机遇》——2022-05-15

内容目录

行情回顾	4
行业数据：5 月消费端零售额降幅收窄，制造端增长回暖	5
消费端：5 月零售额降幅收窄，消费恢复趋势渐显	5
制造端：5 月家具 PPI 及出口额增速提升，纸浆纸出口额达近两年最高	5
浆价纸价：木浆现货价格下跌，双胶纸、箱板纸等有所提涨	6
地产数据：住宅销售面积 5 月同比降幅收窄，6 月上旬回暖	7
线上数据：618 大促活动销量增速亮眼	8
相关品牌五月天猫旗舰店销售情况	8
相关品牌 618 活动天猫、京东、抖音直播销售情况	8
轻工板块公司公告与行业新闻一览	12
公司公告	12
行业新闻	12
投资建议：地产销售回暖提振产业链信心，看好疫后刚需性消费需求回弹	18
免责声明	20

图表目录

图1： 相关公司 2 年内估值比较（截至 6.20）	4
图2： 社会消费品零售总额及相关细分领域销售额当月同比	5
图3： 全部工业品、家具制造业、造纸及纸制品 PPI	6
图4： 全国出口额、家具出口额、纸品出口额当月同比	6
图5： 漂针浆和漂阔浆外盘价格	6
图6： 双胶纸和铜版纸价格	6
图7： 白卡纸和白板纸价格	7
图8： 箱板纸和瓦楞纸价格	7
图9： 房地产开发、销售面积当月同比增速	7
图10： 房地产开发、销售面积累计同比增速	7
图11： 楼市周成交面积同比、环比增速	8
图12： 一线城市 6 月前两周成交面积同比增速	8
图13： 2022 年 5 月相关公司天猫旗舰店销售额（万元）	8
图14： 2022 年 5.31-6.1 相关公司天猫旗舰店销售额及同去年 6 月整月销售额占比	9
图15： 家清生活用品品牌天猫 618 预售榜、首轮销售榜及第二轮销售榜	10
图16： 家清生活用品品牌天猫 618 预售榜、首轮销售榜及第二轮销售榜	10
图17： 2022 年 618 京东住宅家具品类预售 TOP20 品牌（预售周期内截至 6 月 3 日）	11
图18： 家居品牌 2021 及 2022 年天猫 618 首轮销售榜及第二轮销售榜	11
图19： 2022 年 618 抖音直播家具建材类品牌销售额排行榜（5.30-6.19 榜单）	12
表1： A 股与港股轻工制造板块涨跌幅前五名	4
表2： 轻工相关公司公告	12
表3： 轻工行业相关新闻动态（一）	14
表4： 轻工行业相关新闻动态（二）	15
表5： 轻工行业相关新闻动态（三）	16
表6： 轻工行业相关新闻动态（四）	17

行情回顾

6 月至今 A 股轻工板块涨幅榜前五的公司分别为好太太、志邦家居、百亚股份、顺灏股份、喜临门；6 月至今港股轻工板块涨幅榜前五的公司分别为综合环保集团、舍图控股、智升集团控股、盛诺集团、华宝国际。

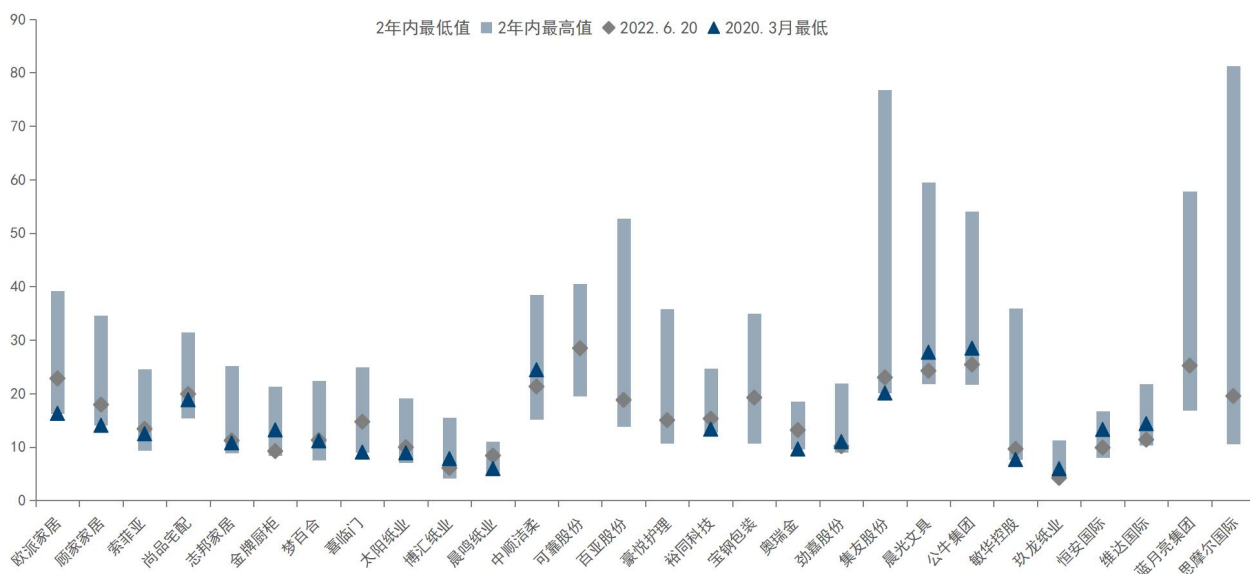
表 1：A 股与港股轻工制造板块涨跌幅前五名

A 股纺织服装板块涨跌幅前五						港股纺织服装板块涨跌幅前五					
涨幅前五名			跌幅前五名			涨幅前五名			跌幅前五名		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
603848.SH	好太太	21.7%	300651.SZ	金陵体育	-34.4%	0923.HK	综合环保集团	16.7%	2314.HK	理文造纸	-15.4%
603801.SH	志邦家居	18.1%	002735.SZ	王子新材	-11.5%	8392.HK	舍图控股	13.5%	0776.HK	帝国科技集团	-15.3%
003006.SZ	百亚股份	18.0%	000659.SZ	珠海中富	-8.8%	8370.HK	智升集团控股	11.8%	3331.HK	维达国际	-14.0%
002565.SZ	顺灏股份	17.1%	002798.SZ	帝欧家居	-5.2%	1418.HK	盛诺集团	11.7%	1999.HK	敏华控股	-8.5%
603008.SH	喜临门	15.9%	603268.SH	松发股份	-4.6%	0336.HK	华宝国际	8.5%	2689.HK	玖龙纸业	-7.9%

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

轻工板块板标的估值基本仍处于近两年来的中等偏下位置，近日部分家清标的估值有所修复，家居标的估值保持稳定。与 2020 年 3 月份，我国疫情最严重时期的估值相比，大部分标的估值接近，建议投资者积极关注基本面在疫情冲击下探底，后续回弹机会，以及估值位于低位的布局窗口期。家居公司中欧派家居、顾家家居、索菲亚、尚品宅配、志邦家居、梦百合、喜临门、敏华控股当前估值与近两年估值中枢比分别相差-17.8%/-26.3%/-21.3%/-15.1%/-34.3%/-24.8%/-13.5%/-55.8%；家清家品公司中，百亚股份、中顺洁柔、恒安国际、维达国际当前估值与近两年估值中枢比分别相差-43.6%/-20.5%/-20.3%/-29.1%；其他公司太阳纸业、裕同科技、晨光文具、公牛集团当前估值与近两年估值中枢比分别相差-23.9%/-18.2%/-40.3%/-32.9%。

图 1：相关公司 2 年内估值比较（截至 6.20）



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

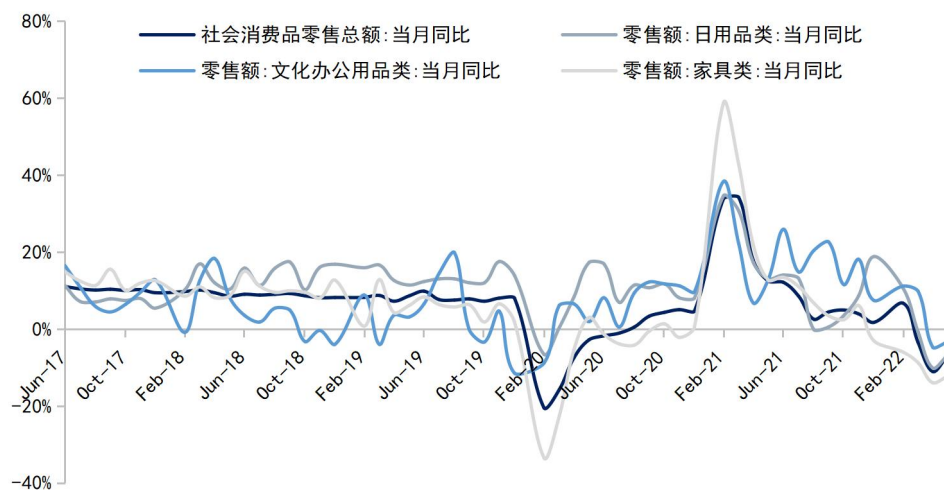
注：估值取 wind 预测估值（未来 12 个月）

行业数据：5月消费端零售额降幅收窄，制造端增长回暖

消费端：5月零售额降幅收窄，消费恢复趋势渐显

疫后恢复趋势渐显，零售额降幅收窄。5月社零同比-6.7%，较4月上漲4.4个百分点。轻工子行业具体来看：文化办公用品零售额5月同比-3.3%，增速比4月+1.5pp；日用品零售额5月同比-6.7%，增速比4月+3.5pp。家具零售额5月同比-12.2%，增速比4月+1.8pp。

图2：社会消费品零售总额及相关细分领域销售额当月同比



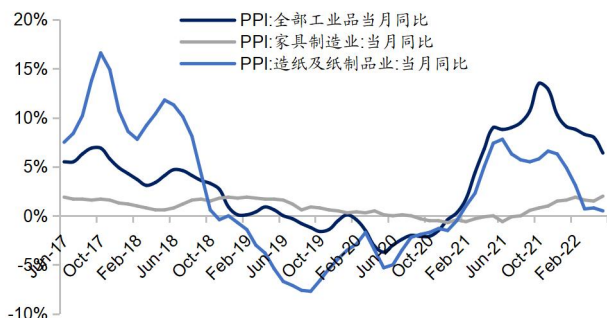
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

制造端：5月家具PPI及出口额增速提升，纸浆纸出口额达近两年最高

5月全部工业品PPI、造纸及纸制品业PPI同比涨幅回落，家具制造业PPI同比涨幅提升：3-5月全部工业品PPI分别同比增长8.3%/8.0%/6.4%，5月增速比上月-1.6%，环比增长0.1%；3-5月家具制造业PPI分别同比增长1.6%/1.5%/2.0%，5月增速比上月+0.5%，环比增长0.5%；3-5月造纸及纸制品PPI分别同比增长0.7%/0.8%/0.5%，5月增速比上月-0.3%，环比增长0.2%。

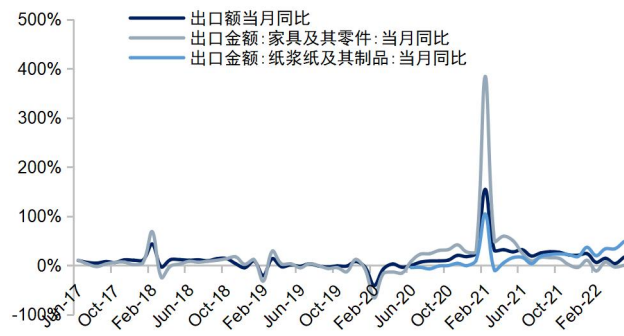
5月家具出口额和纸浆纸及其制品出口额同比大幅提升，其中纸浆纸及其制品出口额达近两年最高：3-5月家具及其零件出口额分别同比增长7.1%/-3.0%/0.3%，增速比上月+3.4%；3-5月纸浆纸及其制品出口额分别同比增长34.0%/33.9%/48.7%，增速比上月+14.8%。

图3：全部工业品、家具制造业、造纸及纸制品 PPI



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图4：全国出口额、家具出口额、纸品出口额当月同比



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

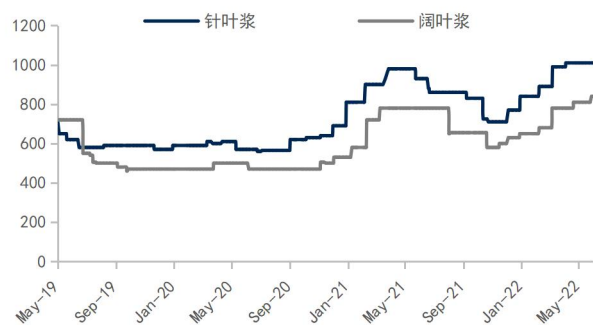
浆价纸价：木浆现货价格下跌，双胶纸、箱板纸等有所提涨

木浆外盘报价维稳，现货价格下跌。截至 6 月 18 日，阔叶浆外盘报价 840 美元/吨，较上周持平；针叶木浆外盘报价 1010 美元/吨，较上周持平。针叶浆现货均价 7170 元/吨，较上周价格下跌 1.4%；阔叶浆现货均价 6620 元/吨，较上周价格下降 1.2%。

文化纸方面，铜版纸市场倒挂现象依旧。截至 6 月 18 日，本周双胶纸市场均价为 6113 元/吨，较上周上涨 0.5%；铜版纸市场均价为 5530 元/吨，较上周下跌 0.4%。

包装纸方面，价格小幅回升。截至 6 月 18 日，本周箱板纸市场均价为 4830 元/吨，较上周上涨 0.2%；瓦楞纸市场均价为 3649 元/吨，较上周上涨 0.5%。

图5：漂针浆和漂阔浆外盘价格



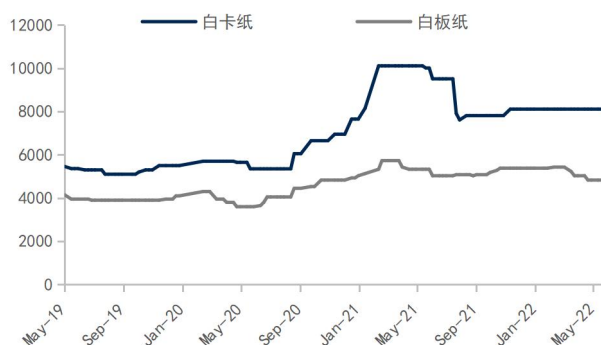
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图6：双胶纸和铜版纸价格



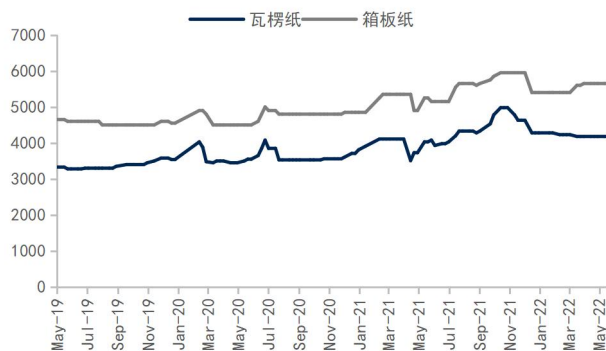
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图7：白卡纸和白板纸价格



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：箱板纸和瓦楞纸价格

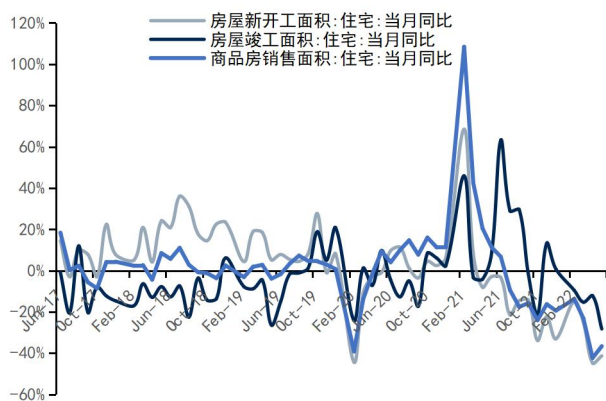


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

地产数据：住宅销售面积 5 月同比降幅收窄，6 月上旬回暖

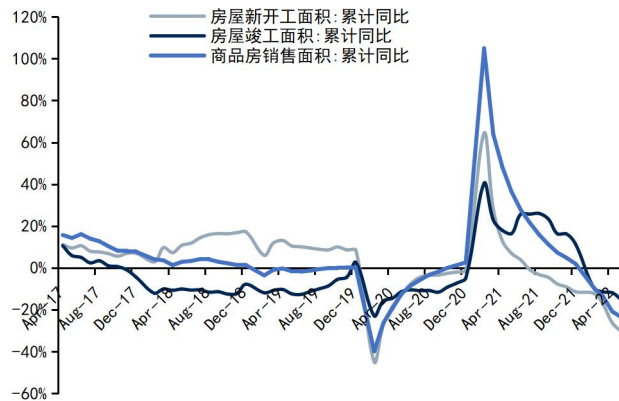
5 月地产开工和销售面积同比降幅收窄，竣工面积持续下滑。具体看当月情况：3、4、5 月住宅新开工面积分别同比增长-25.1%/-44.9%/-41.3%，5 月较 4 月+3.6pp；3、4、5 月住宅竣工面积分别同比增长-15.3%/-12.2%/-28.3%，5 月较 4 月降幅扩大 16.1pp；3、4、5 月住宅销售面积分别同比增长-23.2%/-42.4%/-36.6%，5 月较 4 月+5.7pp。

图9：房地产开发、销售面积当月同比增速



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

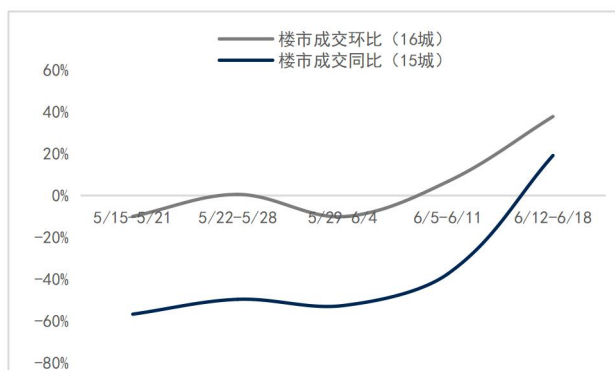
图10：房地产开发、销售面积累计同比增速



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

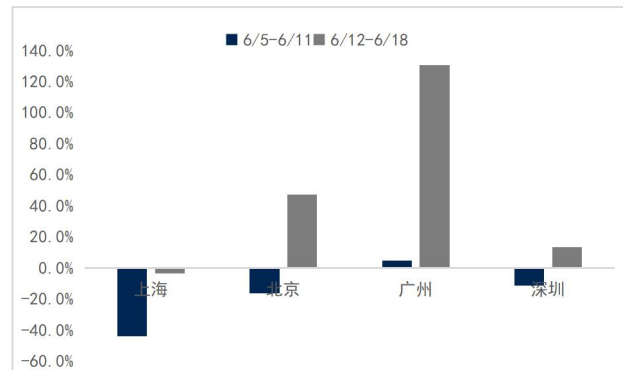
6 月上旬楼市整体成交回暖，一线城市中广州成交涨幅显著。5 月最后一周、6 月第一、第二周楼市整体成交面积分别同比增长-52.6%/-37.4%/19.1%，环比增长-10.1%/6.7%/37.7%，6 月涨幅明显。其中，一线城市中广州同比涨幅最高，达 130.9%；北京次之，同比增长 47.6%。

图11: 楼市周成交面积同比、环比增速



资料来源: 中指研究院, 国信证券经济研究所整理

图12: 一线城市6月前两周成交面积同比增速



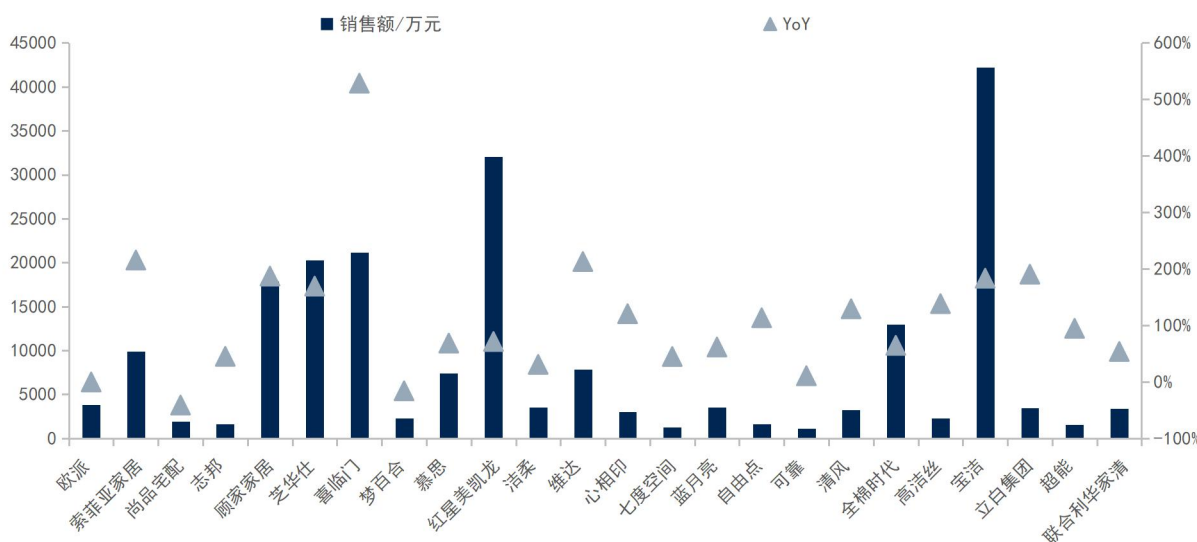
资料来源: 中指研究院, 国信证券经济研究所整理

线上数据: 618 大促活动销量增速亮眼

相关品牌五月天猫旗舰店销售情况

2022 年 5 月重点关注公司中家居、家清官方旗舰店销量高增长。家居、家清护理品牌销售额增长排名前五的天猫旗舰店是喜临门、索菲亚、维达、立白集团、顾家家居, 销售额分别为 21138/9919/7830/3483/17833 万元, 分别同比 +529%/215%/213%/190%/187%。由于今年天猫 618 大促活动较去年提前一天至 5 月 31 日晚 8 点开售, 同时预售活动较早, 活动效果明显, 各品牌 5 月整体销量同比增速亮眼。

图13: 2022 年 5 月相关公司天猫旗舰店销售额 (万元)



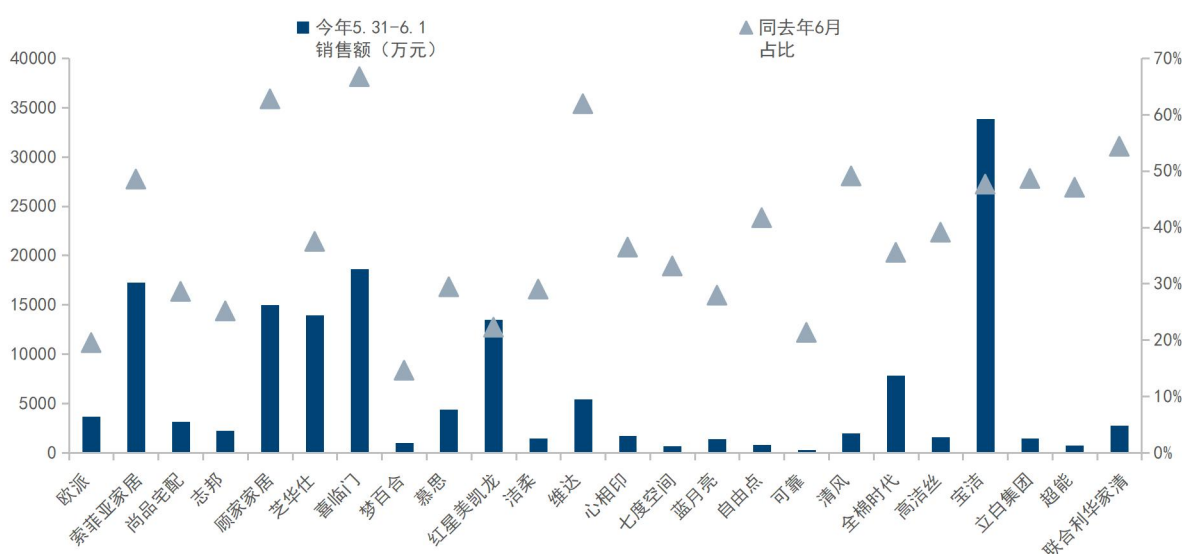
资料来源: 阿里第三方数据, 国信证券经济研究所整理

相关品牌 618 活动天猫、京东、抖音直播销售情况

2021 年天猫 618 活动尾款付款时间从 6 月 1 日开始（开始统计预售额），时间跨度为 5 月 24 日至 6 月 20 日；2022 年尾款付款时间从 5 月 31 日开始，时间跨度为 5 月 26 日 20 点—6 月 20 日。我们通过统计截至一定时间内今年 618 预售额占去年 6 月整月占比情况，来分析今年销量情况：

头部家居、家清生活用品品牌天猫旗舰店 618 活动销量表现亮眼。截止 2022 年 6 月 1 日，家居品牌中，618 销售额同去年 6 月占比排名前三的天猫旗舰店是喜临门、顾家家居、索菲亚，同去年 6 月占比分别为 66.7%/62.8%/48.5%。家清生活中，618 销售额同去年 6 月占比排名前三的天猫旗舰店是维达、联合利华家清、清风，同去年 6 月占比分别为 61.9%/54.3%/49.1%，两天内销售额均占去年 6 月整月的五成左右。

图 14：2022 年 5.31-6.1 相关公司天猫旗舰店销售额及同去年 6 月整月销售额占比



资料来源：阿里第三方数据，国信证券经济研究所整理

从销售榜单来看，家清生活用品品类前十品牌以头部为主。截至 5 月 31 日，天猫旗舰店预售产品转化额（即最终成交总额）排名领先的店铺包括护舒宝、维达、苏菲、护舒宝、威露士、得宝、全棉时代、多芬；截至 6 月 3 日，618 首轮销售榜单前十品牌中，与预售期相比，洁柔、心相印、清风、蓝月亮、礼拜挤进前十销售榜。截至 6 月 15 日，天猫第二轮销售榜单前十品牌与首轮榜单品牌一致，其中，维达、护舒宝和威露士稳居前三，第四到十位品牌中，洁柔、心相印、清风和立白品牌的排名有所上升。

图 15: 家清生活用品品牌天猫 618 预售榜、首轮销售榜及第二轮销售榜



资料来源: 阿里第三方数据, 亿邦动力, 任拓, 国信证券经济研究所整理

家居品类销售前十品牌与 21 年基本一致。截至 6 月 3 日, 618 首轮销售榜单排名靠前的品牌包括: 源氏木语、林氏木业、喜临门、全友、顾家家居、芝华仕、原始原素、慕思; 与 2021 年相比首轮销售前十榜单品牌基本一致。截至 6 月 15 日, 618 第二轮销售榜单排名前九与首轮一致, 但宜洛赶超丝涟成为销售榜单第十。

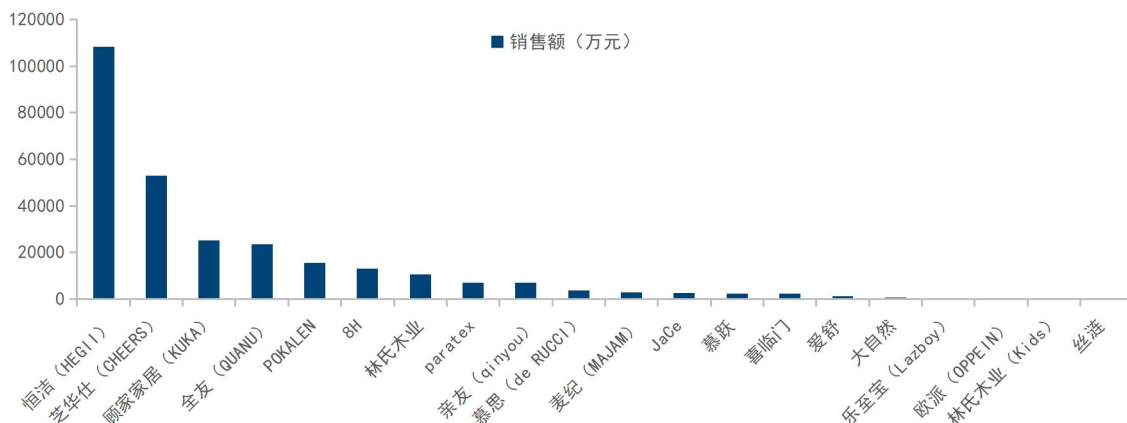
图 16: 家清生活用品品牌天猫 618 预售榜、首轮销售榜及第二轮销售榜



资料来源: 阿里第三方数据, 亿邦动力, 国信证券经济研究所整理

京东 618 首轮活动期间，住宅家具销售额前 20 品牌预售额破 28 亿元，预售销量 104.6 万件。2022 年京东 618 住宅家具预售销售额排名前十的品牌是恒洁、芝华仕、顾家家居、全友，预售销售额分别为 10.8/5.3/2.5/2.4 亿元，预售销量分别为 55.3/7.6/4.9/7.1 万件。

图 17：2022 年 618 京东住宅家具品类预售 TOP20 品牌（预售周期内截至 6 月 3 日）



资料来源：京东第三方数据，国信证券经济研究所整理

针对此次 618 活动，京东居家联合 214 个品牌参与“先行理赔”发声，物流破损包解决、180 天质量问题可退换等，联合点亮 10 多座城市地标。截至 6 月 18 日，超 60 个居家品类成交额同比增长超 5 倍，超千个品牌成交额同比增长超 5 倍，装修定制超 100 个品牌成交额同增 5 倍多。

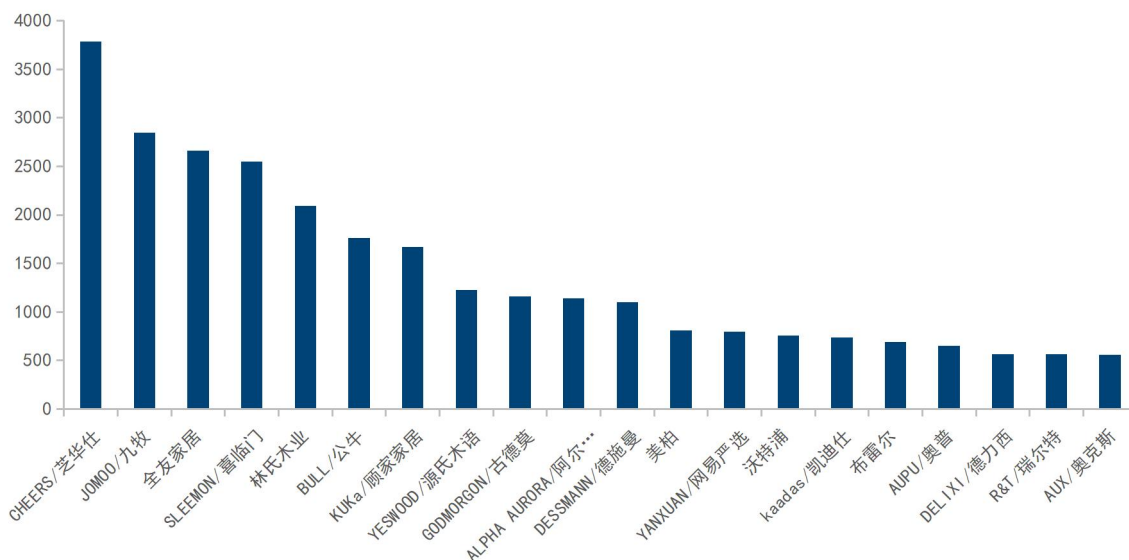
图 18：家居品牌 2021 及 2022 年天猫 618 首轮销售榜及第二轮销售榜



资料来源：京东第三方数据，京东居家，国信证券经济研究所整理

抖音直播在 618 活动期间，家具建材类周销售额前八的品牌是芝华仕/九牧/全友家居/喜临门/林氏木业/公牛/顾家家居/源氏木语，销售额分别为 3784.2/2845.7/2661.8/2550.2/2093.5/1763.6/1668.5/1228.3 万元。

图 19：2022 年 618 抖音直播家具建材类品牌销售额排行榜（5.30-6.19 榜单）



资料来源：抖音第三方数据，国信证券经济研究所整理

轻工板块公司公告与行业新闻一览

公司公告

- 1) 裕同科技、尚品宅配发布股权质押相关公告；
- 2) 索菲亚发布股权收购相关公告。

表 2：轻工相关公司公告

行业	公告日期	公司名称	公告类型	公告要点
包装印刷	2022/6/3	裕同科技	股权质押	2022 年 5 月 31 日，吴兰兰质押 2900.0000 万股股票给招商证券股份有限公司；2022 年 5 月 31 日，吴兰兰质押 4750.0000 万股股票给中信证券股份有限公司
	2022/6/3	裕同科技	股权质押	2022 年 6 月 1 日，吴兰兰将质押给中信证券股份有限公司的 4700.0000 万股股票解押；2022 年 6 月 1 日，吴兰兰将质押给安信证券股份有限公司的 1365.0000 万股股票解押
家居	2022/5/30	尚品宅配	股权质押	2022 年 5 月 27 日，彭劲雄将质押给广发证券股份有限公司的 55.0000 万股股票解押；2022 年 5 月 27 日，彭劲雄将质押给广发证券股份有限公司的 11.0000 万股股票解押
	2022/6/18	索菲亚	股权收购	索菲亚家居股份有限公司（以下简称“索菲亚”或“公司”）决定向全资子公司索菲亚建筑装饰实业有限公司（以下简称“建装公司”）进行增资，新增注册资本 15,000 万元，由公司使用自有资金以货币出资方式全部认缴。增资完成后，建装公司注册资本由 5,000 万元变更为 20,000 万元。董事会授权管理层办理上述增资事项的相关事宜，包括但不限于商事登记等。

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

行业新闻

- 1) 欧派推出高定新品牌 mi form。6 月 6 日，欧派正式发布高定新品牌 mi form，是 FORMER（中国）公司唯一的整体家居品牌，mi form 将强势进军中国高定家

居市场。据悉，FORMER 成立于 1967 年，是一个拥有 50 多年历史的意大利顶级高端家具品牌，其专注于生产适用于卧室和客厅的家具，尤其擅长于定制衣柜的设计打造。今年 5 月，FORMER 被欧派全资收购。

- 2) 金牌牌厨柜金婵紫直播首秀，首个作品 LOFT 空间正式发布。6 月 8 日，家居行业首位虚拟人金婵紫空降直播间，打响金牌厨柜第十届中国爱厨日直播活动第一枪。同时，金婵紫设计的首套家居 LOFT 空间也正式发布。金婵紫本次首秀，携手品牌大使朱亚文跨时空巅峰对话，探讨理想幸福之家，掀起一阵阵热潮。未来，金婵紫将继续用设计创造理想生活，聚焦正在成为新消费群体的 Z 世代，打造出更多符合 Z 世代喜爱的高颜值、高品质家居。
- 3) 索菲亚与东鹏等共设合伙企业。6 月 8 日，广州索菲亚投资管理有限公司，宁波盈峰股权投资基金管理有限公司、东鹏投资（海南）有限责任公司，以及唐亚芳女士共同签署了《合伙协议》，约定共同投资设立宁波欣凯企业管理合伙企业（有限合伙）。全体合伙人对合伙企业的认缴出资总额为 1000 万元，其中索菲亚投资认缴出资金额为 250 万元，出资占比为 25%。宁波欣凯成立后，将作为盈峰索菲亚东鹏科技消费产业股权投资基金的普通合伙人从事投资活动。
- 4) 欧派发布橱柜新品牌菲思卡尔和集成厨房“1+1+N”全新模式。6 月 19 日，集成新力场·厨房新生代|2022 欧派集成厨房品牌战略发布会暨欧派旗下品牌菲思卡尔新品首发广州召开。发布会上，欧派首次官宣集成厨房全新品牌战略，同时发布“1+1+N”全新商业模式，同时，全新一代年轻化品牌菲思卡尔正式亮相。在“1+1+N”模式中，第一个“1”代表了欧派旗下集成化整体厨房解决方案的专业定制橱柜品牌菲思卡尔；第二个“1”代表了欧派集成系统，以集成灶与集成水槽柜为核心；“N”代表的是全球厨房名品，与欧派集成厨房达成深度合作，为消费者打造 N 种生活方式。
- 5) 顾家家居 618 活动零售录单总额 22.71 亿元，同比增长 38.3%。具体来看，高潜业务强劲增长，全屋定制同比增长 82%，功能品类同比增长 70%，融合大店同比增长 48%，电商业务同比增长 67%，天禧派品牌同比增长 91%。品牌营销持续创新，流量结构持续改善，社区营销+线上流量占比首次超 30%，其中，“零增项”全屋融合套餐初显优势，全屋融合订单金额增长 248%，融合金额占比达 10.5%；联合“央视财经”开展全国联动直播，全网直播观看人数 1864 万，直播销量 1.8 万单。
- 6) 喜临门 618 交卷：5.9 亿收官，连续 8 年床垫类目第一。2022 年 618 喜临门全网总销额 5.9 亿，同比 B2C 增长 72%，天猫、京东、苏宁三大平台总销量连续 8 年蝉联床垫类目 TOP1。一站购齐，倾力打造睡眠空间，超 48000 人选择购买多件喜临门产品；18~29 岁占比 41%，年轻人已占据半壁江山；高端线销额同比去年增长 186%，站内外平台联动全网曝光超 1.5 亿次；创新营销，直播带货掀起热潮，多平台矩阵直播同比去年销额增长 128%，抖音平台床垫/软床销量 TOP1。

表3：轻工行业相关新闻动态（一）

新闻日期	相关主体	新闻主题	新闻要点
2022/6/1	家居行业	2021 年家装行业总产值 2.85 万亿元，同比增长 18.89%	5 月 31 日，中装协住宅产业分会线上发布《中国家装消费行为研究报告——整装》。报告显示，2021 年全国居民人均可支配收入 35128 元，人均消费支出 24100 元，其中 23.4% 是居住消费支出，为 5641 元，占比 23.4%，增长 8.2%，稳居“衣食住行”第二巨头。居住消费包含水、电、燃料、物业管理以及居民请家装公司对自住房进行的装修、维护费用，以及房租和自有住房折算租金。根据测算，家装以及其所联动的装饰材料部品等，已突破 5 万亿的市场规模。2021 年住宅装饰装修行业总产值初步计算为 2.85 万亿元，较上年增长 18.89%。中装协住宅产业分会通过调研计算出，2021 年，全国家装的平均客单值约 19.51 万元，平均每平方米价位为 1525 元。
2022/6/1	家居行业	中国大家居 TOP 生态联盟研讨会召开	6 月 1 日，中国大家居 TOP 生态联盟研讨会在红星美凯龙南京卡子门商场召开，会议拟定于今年 7 月 9 日正式成立中国大家居 TOP 生态联盟。据了解，中国大家居 TOP 生态联盟是由三翼鸟、红星美凯龙，及其他家居、家装头部品牌共同参与的行业组织。联盟致力于推动家装、家居、家电一体化融合进程，带领家居行业进入新的发展阶段。
2022/6/1	家具行业	2021 年家具及板材产品抽查不合格率 17.2%	市场监管总局近日发布关于 2021 年产品质量国家监督抽查情况的公告。家具及板材产品抽查结果分析中，2021 年抽查的家具及板材产品包括办公椅、弹簧软床垫、木制家具、卫浴家具、刨花板、中密度纤维板、沙发、棕纤维弹性床垫等 8 种产品，共抽查 708 家企业生产的 711 批次产品，抽查不合格率为 17.2%。木制家具、棕纤维弹性床垫、中密度纤维板等产品抽查不合格率较高，分别为 40.0%、28.4% 和 15.0%。
2022/6/1	东方雨虹	东方雨虹绿色建材生产基地项目正式落户沧州	近日，沧州经济开发区举行东方雨虹绿色建材生产基地项目战略合作签约仪式。据悉，东方雨虹公司 2008 年上市，在防水领域全球排名第一，目前市值约 1400 亿元，2021 年营业收入突破 318 亿元。此次企业将在开发区建设生产基地及销售合资公司项目，总投资 10 亿元人民币，占地 200 亩，项目建成后将对沧州市防水建材行业起到巨大的拉动作用。
2022/6/1	金牌橱柜	金牌橱柜拟 3161.2 万元收购核心供应商吉福新材 8.55% 股权	金牌橱柜发布公告称，公司拟以现金购买厦门华瑞中盈控股集团有限公司、德韬（北京）控股集团有限公司分别持有的江苏吉福新材料股份有限公司合计不超过 316.12 万股股权（占吉福新材总股本 8.55%）。双方在评估值的基础上协商确定本次交易总金额不超过 3,161.2 万元（不含交易税费）。据悉，吉福新材是公司核心供应商之一，为公司江苏生产基地的主要本地配套供应链企业。金牌橱柜表示，公司出资购买吉福新材股权，有利于进一步提升核心供应链的稳定性，增强公司对上游原材料质量的整体把控能力，提升公司的存货周转水平。
2022/6/2	家具行业	3 项家具强制新标准替代 13 项旧标准	根据国家标委下达的强制性国家标准制修订计划，工业和信息化部已组织完成 7 项强制性国家标准的制修订工作。这 7 项标准中，有 3 项是家具标准，分别是：《家具中有害物质限量》、《家具结构安全技术规范》、《婴幼儿及儿童家具安全技术规范》。有多达 13 项原有的国家标准被这 3 项标准替代。目前以上 3 项标准仍在公示期，公示截止日期为 2022 年 6 月 6 日。
2022/6/2	家居行业	第 49 届中国（广州）家博会将于 7 月 17 日开幕	中国（广州）家博会发布公告，一期民用家具展定于 2022 年 7 月 17-20 日举办。同时，第二届“智领未来·中国智能睡眠展”也将于 7 月 17 日-20 日在广交会展馆 A 区呈现。此外，二期办公环境及商用空间展、2022 中国广州国际家具生产设备及配料展览会定于 2022 年 7 月 26-29 日举办。
2022/6/2	家居行业	2022 中国建博会（广州）将于 7 月 8 日如期举办	6 月 2 日消息，2022 年中国建博会（广州）将于 7 月 8 日如期举办。作为大家居建装行业全球第一展，本届展会将以“同频共振，聚享未来”为营销主题，站在新的历史起点上，与国家战略、行业迭代、企业发展同频共振，聚合展会优势资源，引领行业构建新发展格局。
2022/6/2	索菲亚	获赔 840 万元！索菲亚商标侵权案终审判决	日前，索菲亚家居股份有限公司与湖南雅努斯家居有限公司、湖南新传工贸有限公司、李振华、湖南金元素实业有限公司侵害商标权及不正当竞争纠纷一案，广州知识产权法院经审理作出驳回上诉，维持原判的二审终审胜诉判决。据广州市海珠区人民法院一审判决，雅努斯家居等构成侵权，赔偿经济损失 800 万元、支付维权合理费用 363,229.00 元、合计 840 余万元，并立即停止使用“索菲亚”，“索菲亚”商标以及承担诉讼费等。据悉，该案是广州市海珠区人民法院历史上判赔额最高的商标侵权案，也是广东省最高判赔额的知识产权案件之一。
2022/6/3	慕思	慕思 IPO 获批，拟发行 4000 万股	6 月 3 日，从中国证监会网站获悉，慕思股份首次公开发行股票并上市的申请报告获核准。慕思股份本次拟在深交所主板上市，拟公开发行股票不超过 4001 万股，占发行后总股本比例不低于 10%。实际募集资金扣除发行承销费用等发行费用后的净额将用于公司华东健康寝具生产线建设项目、数字化营销项目和健康睡眠技术研究中心建设项目。根据慕思公布的招股书显示，2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年上半年，慕思股份实现营收分别约为 31.88 亿元、38.62 亿元、44.52 亿元及 28.09 亿元；净利润分别约为 2.16 亿元、3.33 亿元、5.36 亿元及 3.26 亿元。
2022/6/4	喜临门	喜临门 618 开门红战报：多平台床垫类目 TOP 1，同比增长 75%！	喜临门全网销售 12w+ 张，同比增长 75%，全新渠道再攀高峰，突破创新。618 开门红销量势如“破”竹，业绩开挂增长，1 小时内破亿，2 小时内破去年开门红全周期，开门红三天同比增长 75%。逐一击“破”，全网销量领航，618 开门红期间喜临门销量均位于天猫、京东、抖音、苏宁易购等平台床垫类目 TOP1。天猫直播销售额同比增长 206%，京东直播增长 778%，四件套销售额相比去年增长 60.3%，枕芯增长 92.1%。品牌突围年轻化，25-29 岁占比提升 6%。
2022/6/6	家居行业	1-5 月百强房企销售业绩规模同比腰斩	据中国指数研究院公布的数据，今年前 5 月，排名前 100 的房企销售额均值为 273.9 亿元，同比下降 50.7%。其中销售额超千亿房企仅 3 家，分别为碧桂园 2011.9 亿元、万科 1673.4 亿元、保利发展 1592 亿元。销售额超千亿房企较去年同期减少 12 家。
2022/6/6	家居行业	第 11 届中国广州定制家居展览会定档 6 月	近日，广州定制家居展览会官方发布公告称，在确保参展各方常态化防疫得到安全保障的前提下，广州定制家居展组委会结合实际情况，并征询各方意见及充分市场调研分析后决定：第 11 届中国广州定制家居展览会/2022 中国广州定制整装&智能家居展览会/2022 装修零售供应链优选品牌博览会将于 2022 年 6 月 23-25 日在广州保利世贸博览馆&广州国际采购中心举办。
2022/6/6	欧派家居	欧派推出高定新品牌 miform	6 月 6 日，欧派正式发布高定新品牌 miform，是 FORMER（中国）公司唯一的整体家居品牌，miform 将强势进军中国高定家居市场。据悉，FORMER 成立于 1967 年，是一个拥有 50 多年历史的意大利顶级高端家具品牌，其专注于生产适用于卧室和客厅的家具，尤其擅长于定制衣柜的设计打造。今年 5 月，FORMER 被欧派全资收购。
2022/6/6	林氏木业	林氏木业露营系列全新上市，入局户外市场	近日，林氏木业试水户外领域，首次推出露营系列新品。据介绍，在林氏木业首次推出露营系列新品中，包含了蛋卷桌、克米特椅、露营车、天幕、野餐垫、水桶等露营必备的单品，覆盖了露营中用餐、物流运输等多个场景，让消费者可以在林氏木业实现露营的“一站式”购买体验。
2022/6/6	九牧	九牧全球运营中心开工	6 月 1 日，总投资 6 亿的九牧全球运营中心开工仪式在厦门举行，该项目建设用地 5769 平方米，建筑面积 35000 平方米，旨在打造厨卫及智能家居行业总部及全球运营办公中心。项目落成后，九牧将在厦布局大健康产业细分环境电器板块、智能卫浴板块、智能厨房板块、整体家装板块、商用智能家居板块等，凭借数字化技术与制造业的深度融合，全方位完善九牧卫浴数字化智造能力。

资料来源：品牌官网，国信证券经济研究所整理

表4：轻工行业相关新闻动态（二）

新闻日期	相关主体	新闻主题	新闻要点
2022/6/7	家居行业	6月来了，三大新规需引起建材家居行业关注	6月来了，从“严禁发生非不可抗力拉闸限电”到“防止、减轻室内装修活动带来的噪声污染治理”再到“外贸企业办理出口退税将更便利”，一批与建材家居领域相关的新规开始陆续实行。《中华人民共和国噪声污染防治法》2022年6月5日起开始施行，第六十六条规定，对已竣工交付使用的住宅楼、商铺、办公楼等建筑物进行室内装修活动，应当按照规定限定作业时间，采取有效措施，防止、减轻噪声污染。第六十五条中称，家庭及其成员应当培养形成减少噪声产生的良好习惯，使用家用电器、乐器或者进行其他家庭场所活动，应当控制音量或者采取其他有效措施，防止噪声污染。《电力可靠性管理办法（暂行）》已经2021年11月23日国家发展和改革委员会第19次委务会议审议通过，自2022年6月1日起施行。《办法》明确国家能源局及其派出机构应当按照权限和程序，指导有关单位制定大面积停电应急预案。地方政府电力运行管理部门应当会同有关部门开展电力需求侧管理，严禁发生非不可抗力拉闸限电。《国家税务总局关于进一步便利出口退税办理 促进外贸平稳发展有关事项的公告》明确，6月1日起，精简出口退（免）税报送资料、拓展出口退（免）税提醒服务。6月21日起，简化出口退（免）税办理流程、简便出口退（免）税办理方式、完善出口退（免）税收汇管理。为国际业务提供服务支撑，出口退税服务更加高效，以出口导向为主、或在国外市场有市场分布的建材家居企业将因此获益，政策红利无疑将助力外向型企业的高质量发展！
2022/6/7	欧派家居	欧派星之家更名铂尼思，关晓彤代言	日前欧派集团将旗下品牌「星之家」更名为「铂尼思」。更名后，铂尼思将以全品类布局，深化定制与家装的融合，促进品牌长远发展。铂尼思继承与延续了星之家的品牌资产，秉承「一体化整家定制」的品牌定位及「舒适家 美好+」的品牌主张持续深耕。同时，关晓彤成为铂尼思代言人，向市场及消费者传递铂尼思全新品牌内涵：Brilliant 高品质、Aesthetic 高颜值、Unify 一体化、Nature 自然、Individuation 个性、Snug 舒适。
2022/6/7	尚品宅配	京东居家携尚品宅配打造第二家线下超体店	继京东战略投资尚品宅配，首家线下联合超体店落地西安京东 MALL 后，今年3月双方就共同推进圆方软件向消费者提供家居家电一体化设计达成合作协议。这是定制家居和家电零售两大龙头品牌向着“共建成为消费者线上线下购物和居家体验的优质平台和服务商”迈出的坚实步伐。在上述战略合作基础上，两家企业在线下的家居消费场景打造和交付能力构建，已在加速布局。第二家联合超体店日前已在合肥京东电器超级体验店落成，将于6月18日周年庆当天盛大开业！
2022/6/8	家具行业	跌！全国木材价格再次大范围下调！	近日，江苏、山东、重庆、天津、河北、江西、福建地区木材价格出现下跌，幅度在20-80元/立方不等，木材价格走向仍是以下游需求为导向，没有需求，商品也失去了价格的支撑。虽然今年基建在政策鼓励下项目上马较多，但无法抵消房地产需求减量，房企采购积极性较低，即使5月以来各个地方刺激政策发布，但需要一定的时间进行传导，故造成现实的疲弱的状态。
2022/6/8	索菲亚	索菲亚与东鹏等共设合伙企业	6月8日，广州索菲亚投资管理有限公司、宁波盈峰股权投资基金管理有限公司、东鹏投资（海南）有限责任公司，以及唐亚芳女士共同签署了《合伙协议》，约定共同投资设立宁波欣凯企业管理合伙企业（有限合伙）。全体合伙人对合伙企业的认缴出资总额为1000万元，其中索菲亚投资认缴出资额为250万元，出资占比为25%。宁波欣凯成立后，将作为盈峰索菲亚东鹏科技消费产业股权投资基金的普通合伙人从事投资活动。
2022/6/8	金牌橱柜	金牌橱柜募资9亿建西部基地	金牌橱柜6月8日公告，将募资9亿元可转债，用于投资金牌西部物联网智造基地项目（一期项目）。该“西部物联网智造基地项目”为与成都市双流区人民政府协议，拟在双流航空经济区投资建设，设立金牌西部采购、结算、销售总部，以缩短西部市场供给的物流半径及运输成本。
2022/6/8	金牌橱柜	金牌牌橱柜金婵紫直播首秀，首个作品 LOFT 空间正式发布	6月8日，家居行业首位虚拟人金婵紫空降直播间，打响金牌橱柜第十届中国爱厨日直播活动第一枪。同时，金婵紫设计的首套家居 LOFT 空间也正式发布。金婵紫本次首秀，携手品牌大使朱亚文跨时空巅峰对话，探讨理想幸福之家，掀起一阵热潮。未来，金婵紫将继续用设计创造理想生活，聚焦正在成为新消费群体的 Z 世代，打造出更符合 Z 世代喜爱的高颜值、高品质家居。
2022/6/9	家居行业	1-5 月中国家居出口达 1858 亿元	6月9日，海关总署发布2022年1-5月进出口情况。其中，家具及其零件出口额为1858亿元，同比下降0.3%；陶瓷产品出口额为743.2亿元，同比增长6.6%；灯具、照明装置及其零件出口额为1124.5亿元，同比下降0.6%；纺织纱线、织物及其制品出口额为4007.2亿元，同比增长10%。从5月份单月来看，家具及其零件出口额为404.7亿元；陶瓷产品出口额为181.6亿元；灯具、照明装置及其零件出口额为248.8亿元；纺织纱线、织物及其制品出口额为898.4亿元。
2022/6/9	家居行业	2022 第 60 届米兰展正式开幕	近日，2022 第 60 届米兰展正式开幕。本届展览以 DESIGN WITH NATURE 与自然共生做为主题，以品质、创新、美，以及现在比以往任何时候都更重要的「可持续性」做为四大关键词。有 2083 家参展商在近 20 万平方米的净展览空间中同台竞技。
2022/6/9	欧派家居	欧派即将发布橱柜新品牌菲思卡尔	近日，“集成新力场·厨房新生代——欧派集成厨房品牌战略发布会暨欧派旗下品牌菲思卡尔新品首发”发布会将于6月19日在欧派家居集团总部举办，届时，欧派还将首次推出“集成厨房”概念，让柜电真正成为一个统一整体，开启中国集成厨房新纪元。同时，全新一代年轻化品牌菲思卡尔将与大众见面。伴随新主流消费群体的崛起，厨房一体化成为主流发展趋势，同时基于小户型在年轻消费人群中热卖的现实因素，功能齐全、占地较小、柜电一体化设计成为“城市新贵”厨房的必然选择，这也催生了欧派厨房旗下橱柜品牌菲思卡尔的面世。据悉，菲思卡尔橱柜具备轻松烹饪、自由集成、颜值兼备三大特点，其综合年轻消费者餐饮多元化的特性，集合8大功能于一体，且广泛适配欧派集成灶及全球大牌电器，更因为专业设计师的倾力打造，使柜电一体化设计成为现实，一字型/L型/U型/T型橱柜百变可换，现代风/工业风/简欧风/北欧风都可以在这里实现。
2022/6/9	欧派家居	欧派与5家房地产、家具企业签约，壮大智能家居产业链“朋友圈”	6月9日上午，广州市白云区江高镇举办智能家居产业链联席会议暨战略合作签约仪式。会上，江高镇智能家居产业链“链主”企业欧派家居集团股份有限公司与5家房地产、家具行业企业签约，充分发挥辐射带动作用，引进上下游优质企业，壮大智能家居产业链“朋友圈”。签约仪式上，该镇定下目标，力争2025年，将智能家居产业打造成具有国内影响力的500亿产业集群。
2022/6/9	红星美凯龙	红星美凯龙深圳前海 Mall 开业	近日，红星美凯龙深圳前海至尊 Mall 举行开业庆典。该精品家居 Mall 总面积达到30万平方米，从进口建材到进口家居、家电、软装等一应俱全，引进了逾12个全球旗舰店、22个深圳首店、45个全新形象店、100个高级别旗舰店，配有超过2000平方米的空中花园及云顶高定设计中心，实现了全球顶级品牌集体入驻。
2022/6/9	林氏木业	天猫618首波大促结束，林氏木业登顶住宅家具行业榜单	近日，天猫家装家居618开门红“住宅家具行业榜单”正式出炉。榜单显示，5月31日0点-6月3日24点，住宅家具品类，林氏木业再度登顶天猫家装家居618开门红住宅家具行业榜单。据了解，自天猫618狂欢节第一波预售尾款支付开启（5月31日20:00），林氏木业佳绩连连。据林氏木业官方数据，在天猫618第一波售卖期中，林氏木业用时3分41秒就突破1亿成交额！15分17秒破2亿！34分43秒成交额超去年首日全天！

资料来源：品牌官网，国信证券经济研究所整理

表5：轻工行业相关新闻动态（三）

新闻日期	相关主体	新闻主题	新闻要点
2022/6/9	居然之家	居然之家京津冀智慧物流园 35 万平方米投入使用	居然之家在投资者互动平台表示，京津冀智慧物流园 35 万平方米已经正式投入使用。其中，募投项目物流园的立体仓也已经、投入使用，后续项目正有序规划推进中。
2022/6/9	红星美凯龙	武汉红星美凯龙环球家居法人代表变更为戚志平	武汉红星美凯龙环球家居广场发展有限公司法人代表发生变更，由梁海楠变更为戚志平。武汉红星美凯龙环球家居成立于 2013 年 1 月 22 日，注册资本 1.5 亿元，法人代表为戚志平，经营范围包括：商业用房的经营、建设、开发、租赁；家具、建筑材料等。
2022/6/9	敏华控股	原欧派橱柜事业部总经理阳永清正式加入芝华仕全屋定制	据可靠消息，原欧派家居集团橱柜事业部总经理、简一瓷砖营销总经理阳永清正式加入敏华控股，任定制家居事业部总经理。2005 年加入欧派家居。先后负责欧派衣柜项目，2016 年被任命为橱柜事业部总经理。2017 年，欧派橱柜营销总经理阳永清离职，加入皇派家居集团，任营销总经理。不久后加入简一瓷砖，担任营销负责人。
2022/6/10	家具行业	5 月工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，环比上涨 0.1%	6 月 10 日据国家统计局网站消息，2022 年 5 月，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，环比上涨 0.1%；工业生产者购进价格同比上涨 9.1%，环比上涨 0.5%。1—5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 8.1%，工业生产者购进价格上涨 10.8%。5 月，工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 8.1%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.17%。其中，采掘工业价格同比上涨 29.7%，原材料工业价格同比上涨 15.1%，加工工业价格同比上涨 3.2%。工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨 31.6%，化工原料类价格同比上涨 10.5%，建筑材料及非金属类同比上涨 6.9%。
2022/6/10	家居行业	美国商务部决定对中国在马来西亚、越南加工木质浴室柜、橱柜规避调查	美国商务部宣布，决定启动规避调查，以确定来自中国，并在马来西亚或越南进一步加工的木质橱柜和洗手台及其组件是否规避了美国针对来自中国的 WCV 产品所设定的反倾销令和反补贴令。而在此之前，美国商务部已经于 5 月 24 日发起了范围调查，以确定在中国制造，并在马来西亚或越南进行进一步加工的 WCV 产品是否包含在美国针对中国的 WCV 产品所设定的反倾销令和反补贴令的涉诉产品范围内。
2022/6/13	家具行业	绿色建材下乡活动线上平台正式发布	在工业和信息化部、住房和城乡建设部等部门组织下，中国建筑材料联合会联合京东集团等共同举办 2022 年绿色建材下乡活动信息发布及线上平台启动会。会上，中国建筑材料联合会发布了全国绿色建材下乡活动公共信息发布平台，并公布了包括立邦、墨瑟门窗、北新建材、恒洁、箭牌、美克·美家等在内的首批绿色建材下乡活动产品清单及企业名录。据悉，京东将同步联合这些企业启动绿色建材下乡活动线上平台，为广大城乡家庭打造覆盖居家全场景的一站式低碳生活解决方案。
2022/6/13	家居行业	恒洁、欧派、顾家等入选家居绿色环保领跑品牌年度建材榜	6 月 13 日，2022 年首份红星美凯龙“家居绿色环保领跑品牌年度建材榜”重磅发布。此项目为红星美凯龙独家发起，并联合中国质量认证中心（CQC）权威发布。恒洁、欧派、好莱客、百得胜、东鹏、大自然、顾家、索菲亚等品牌入选榜单。
2022/6/13	顾家家居	顾家布艺 X 腾讯天天爱消除 IP 联名新品上市	近日，顾家家居与腾讯的首次梦幻联动以“我的主场 0 压力”为主题，通过推出高萌舒适的联名家居产品，为当代年轻人提供 0 压治愈的向往生活。据介绍，联名系列产品不仅在外形上融入了消除联萌的“萌”元素，同时将解压、治愈作为核心设计理念，柔软舒适的材质、消除联萌 IP 同款配色搭配专属 IP 图案，视觉上和触觉上都传达给人一种萌系减压的感受，为家居空间注入新活力的同时，也满足了年轻人对 0 压生活和个性品味的追求。
2022/6/13	家具行业	第 42 届国际龙家展将于 7 月 24 日举行	第 42 届国际“龙”家具展览会和第 32 届亚洲国际家具材料博览会将于 7 月 24 日-27 日举行。
2022/6/13	敏华控股	敏华控股拟分拆锐迈科技上市	6 月 13 日，敏华控股发布公告称，公司正考虑可能将锐迈科技股份有限公司股份分拆并于中国大陆的证券交易所上市。据悉，锐迈科技为公司附属公司，主要从事设计、生产及销售优质多功能智能家具部件，包括功能沙发铁架、智能铁架、电机及其他傢俱硬件。截至目前，可能分拆正处于初步阶段，如可能分拆获进行，根据上市规则第 14 章，其可能会或可能不会构成公司一项须予公布交易。公司将在适当的时候或按照上市规则刊发进一步的公告，让其股东及潜在投资者获悉有关可能分拆之最新进展。
2022/6/14	家具行业	节能环保涂料将免征消费税	6 月 14 日，国家税务总局发布《支持绿色发展税费优惠政策指引》，宣布将从支持环境保护、促进节能环保、鼓励资源综合利用、推动低碳产业发展四个方面，实施 56 项支持绿色发展的税费优惠政策，其中提到，对涂料的税收优惠——对节能环保涂料免征消费税。
2022/6/15	家居行业	5 月全国建材家居卖场销售额 1230.92 亿元，环比上涨 21.68%	5 月，全国建材家居景气指数（BHI）为 123.07，环比上涨 8.13 点，同比下跌 6.96 点。全国规模以上建材家居卖场 5 月销售额为 1230.92 亿元，环比上涨 21.68%，同比上涨 24.86%；2022 年 1-5 月累计销售额为 5150.05 亿元，同比上涨 34.09%。
2022/6/15	家具行业	5 月家具类零售总额下降 12.2%	6 月 15 日，国家统计局发布 2022 年 1-5 月国民经济运行情况。数据显示，今年前 5 个月，家具类零售额为 575 亿元，同比下降 9.6%；建筑及装潢材料类零售额为 697 亿元，同比下降 2.4%。5 月份，家具类零售额为 122 亿元，同比下降 12.2%；建筑及装潢材料类零售额为 156 亿元，同比下降 7.8%。
2022/6/15	红星美凯龙	九牧携手红星美凯龙开启智能卫浴新征程	九牧&红星美凯龙联合发起的“智能尖货节”全国启动大会开幕。红星美凯龙家居集团执行总裁朱家桂、九牧集团副总裁林友转等集团领导共同参与上海、厦门主会场，全国 27 个分会场同步云参会，线上线下一致同心，携手创造“更懂用户”的消费体验，开启联合共赢、智领国潮的新征程。
2022/6/15	红星美凯龙	红星美凯龙潮向 2022 中国木门品类战略发布会圆满落幕	新赛道，定未来！6 月 15 日，红星美凯龙潮向·2022 中国木门品类战略发布会在西安圆满落幕。红星美凯龙家居集团陕西省营销中心总经理李雪峰、红星美凯龙定制事业部总经理李占强出席，TATA 木门、梦天家居、尚品本色、3D 家居、尚佰高定、朝铁等品牌现场见证，现场今日家居、红星美凯龙联合发布了《2022 中国木门消费趋势洞察报告》，见证木门消费新趋势。
2022/6/15	芝华仕	芝华仕 618 各大平台首战出炉	据官方数据显示，芝华仕天猫销售额 2 小时即突破亿元大关，当天京东渠道的多款明星单品斩获类目 TOP1，同时在抖音、快手、天猫、京东多个平台斩获行业直播 TOP1，为今年 618 首战交上了一份满意的答卷。据悉，芝华仕能够在今年 618 首战拿下可喜业绩，是长期积累下来的业界口碑、敏锐的市场目光、科学的发展战略等多方面努力换来的结果。
2022/6/15	尚品宅配	尚品宅配携手老板电器全球首发“I Kitchen”	6 月 15 日，全屋定制标杆企业尚品宅配携手厨电领导品牌老板电器，在广州成功举办「定制中国新厨房」新品发布会。双方共同发布“第一个搭载六核厨电的集成厨房”，通过打造一套契合新厨房、新功能、新理念的一站式厨房整体解决方案，满足中国厨房用户的新需求，为家居领域带来一阵新风。
2022/6/15	志邦家居	志邦家居“超级邦”战略发布，整装之战升级	6 月 15 日下午，志邦家居【心服务 新效率！志邦家居“超级邦”装企服务战略发布会】在合肥圆满落幕。志邦家居从公司战略层面，以及具体措施方面详细解读“超级邦”模式，梳理装企发展痛点，提出解决方案，携手众多装企开启“心服务 新效率”共生、共创、共赢的整装服务新模式。

资料来源：品牌官网，国信证券经济研究所整理

表6: 轻工行业相关新闻动态（四）

新闻日期	相关主体	新闻主题	新闻要点
2022/6/16	家具行业	重要政策! 节能环保涂料将免征消费税	近日, 为助力经济社会发展全面绿色转型, 实施可持续发展战略, 国家税务总局发布《支持绿色发展税费优惠政策指引》, 宣布将从支持环境保护、促进节能环保、鼓励资源综合利用、推动低碳产业发展四个方面, 实施 56 项支持绿色发展的税费优惠政策, 其中提到, 对涂料的税收优惠——对节能环保涂料免征消费税。《支持绿色发展税费优惠政策指引》指出, 免征节能环保涂料消费税的通知仅对于生产、委托加工和进口施工状态下挥发性有机物 (Volatile Organic Compounds, VOC) 含量低于 420 克/升 (含) 的涂料的单位和个人有效。
2022/6/16	家具行业	5 月消费降幅收窄、工业恢复正增长	国家统计局公布数据显示, 1-5 月, 全国固定资产投资同比上涨 6.2%, 涨幅较前 4 个月回落 0.6 个百分点。5 月, 社会消费品零售总额同比下降 6.7%, 降幅比 4 月收窄 4.4 个百分点, 规模以上工业增加值同比增长 0.7%, 比 4 月回升 3.6 个百分点。
2022/6/16	家居行业	1-4 月精装修市场木作订制份额下降, 全屋定制成为新焦点	2022 年 1-4 月精装修市场橱柜配套项目 476 个, 规模 36.61 万套, 配套率 97.9%。订制份额 30.7%, 同比下降 13.3%。除订制品牌外, 欧派、志邦、金牌、博洛尼和现代筑美家居是橱柜在精装修市场上的 TOP5 品牌, 市场份额合计 41.1%, 与去年同期相比增长 11.7%, 品牌集中度有较大幅度提升。1-4 月精装修市场浴室柜配套项目 461 个, 规模 35.58 万套, 配套率 95.1%, 订制份额 46.5%, 同比下降 7.9%。除订制品牌外, TOP5 品牌份额合计 29.9%, 同比增长 8.3%。在精装修市场上品牌效应升级, 订制份额出现不小幅度的下降。当前, 全屋定制成为家居行业的新热点, 头部企业开始布局整装渠道, 如欧派将其旗下品牌“星之家”, 更名为“铂尼思”, 并秉承“一体化整装定制”的品牌定位; 5 月 26 日, 顾家家居举行新价值链整装模式及招商发布会, 推出“顾家星选”, 开启整装新赛道; 一些定制家居企业发布整套套餐, 开启企业价格竞争的同时, 更是布局整装定制的新举措。据奥维云网数据监测显示, 1-4 月新开楼盘精装项目渗透率 38.5%, 精装市场还有很大的拓展空间, 同时也会在一定程度上带动定制家居的发展。
2022/6/16	家具行业	美国橱柜制造商协会要求延长对华 301 条款, 维持 25% 高关税	最新消息, 美国橱柜制造商协会敦促其成员致函美国贸易代表办公室, 要求延长关于中国出口产品的 301 条款裁决, 并保持当前对中国进口到美国产品征收关税的水平。根据 1974 年《贸易法》第 301 条《有关中国技术转让、知识产权和创新方面的行为、政策和做法》, 美国从中国进口的木制橱柜、橱柜和配件目前要征收 25% 的关税。在收到延期请求后, 美国贸易代表办公室将进入审查的“第二阶段”。
2022/6/16	索菲亚	索菲亚成为广州电子商务行业协会会长单位	由广州市商务局、广州市工业和信息化局指导, 广州电子商务行业协会主办的“广州电子商务行业协会第四届第一次会员代表大会暨换届选举会议”在广州举行。大会通过现场投票, 索菲亚家居总裁王兵当选为广州电子商务行业协会新一届会长, 索菲亚家居也成为会长单位企业。
2022/6/16	居然之家	居然之家上线二手交易平台“淘窝窝”	6 月 16 日消息, 居然之家旗下洞窝 APP 已经上线了二手商品交易平台“淘窝窝”。据介绍, 淘窝窝主要提供二手家具交易, 涵盖家具、家电、家居饰品、家居厨具等不同品类。据悉, 此前 5 月, 居然之家发布“以旧换新”战略, 宣布形成旧家具回收处理和再流通的完整产业链, 并将依托“洞窝”平台等方面的优势, 助力开拓二手家具市场。上线“淘窝窝”便是该战略的落地举措之一。
2022/6/17	顾家家居	苏宁与顾家合作, 首个下沉市场家居仓落地	经过 2 个多月的试运营, 苏宁易购物流与顾家家居合作的芜湖家居仓逐渐忙碌, 迎来启用以来的第一个 618 年中大考。基于到家服务, 苏宁易购物流为顾家家居提供全品类家具的仓、配、装、维一体化服务, 并且直接下沉到地级市及以下县级城市, 这次是两家合作加码的首个下沉市场家居仓。该家居仓目前入仓及时率、发货及时率均做到了 100%。
2022/6/19	欧派家居	欧派发布集成厨房“1+1+N”全新模式	6 月 19 日, 集成新力场·厨房新生代 2022 欧派集成厨房品牌战略发布会暨欧派旗下品牌菲思卡尔新品首发广州召开。发布会上, 欧派首次官宣集成厨房全新品牌战略, 同时发布“1+1+N”全新商业模式, 同时, 全新一代年轻化品牌菲思卡尔正式亮相。在“1+1+N”模式中, 第一个“1”代表了欧派旗下集成化整体厨房解决方案的专业定制橱柜品牌菲思卡尔; 第二个“1”代表了欧派集成系统, 以集成灶与集成水槽柜为核心; “N”代表的是全球厨房名品, 与欧派集成厨房达成深度合作, 为消费者打造 N 种生活方式。
2022/6/20	家居行业	中国家居业参与助力乡村振兴联系帮扶计划首批启动签约	中国家居业参与“万企兴万村”暨助力乡村振兴联系帮扶计划首批启动签约新闻发布会在京举行。2022 年初, 在中国家居业领军企业家年会上, 聚焦乡村振兴、共同富裕的中国家居业“万企兴万村”行动正式启动。经过近半年的筹划, 在全国工商联和国家乡村振兴局的指导下, 全国工商联家具装饰业商会举办了首批签约仪式, 以 10 企 10 村的精准帮扶打响了行动实践的第一枪, 并发布了具体的《助力乡村振兴联系帮扶计划》, 为乡村振兴与“万企兴万村”行动提供了清晰的路线指导。
2022/6/20	家居行业	五部门鼓励绿色智能家电下乡和以旧换新	工业和信息化部、人力资源社会保障部、生态环境部、商务部和市场监管总局五部门联合发布《关于推动轻工高质量发展的指导意见》, 其中提出完善政府绿色采购政策, 加大绿色低碳产品采购力度, 鼓励有条件的地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新行动。
2022/6/20	地产行业	5 月全国新房市场现复苏“苗头”	国家统计局公布数据显示, 5 月份, 70 个大中城市中, 新房价格环比上升的城市有 25 个, 比上月增加 7 个, 价格下跌的城市有 43 个, 比上月减少 4 个; 价格不变的城市有 2 个, 比上月减少 3 个。从城市能级看, 5 月, 一线城市新房价格环比上涨 0.4%, 涨幅比上月扩大 0.2 个百分点; 二线城市环比下降 0.1%, 降幅与上月相同。
2022/6/20	索菲亚	索菲亚批准湖北索菲亚实施扩产计划, 总投入为 8 亿元	索菲亚公告, 公司批准索菲亚家居湖北有限公司实施索菲亚柜类项目扩产计划, 扩产计划规划总投入为 8 亿元。项目规划建设年产 35.2 万套定制柜类及配套家居产品, 其中包括柜身、柜门、门类、吸塑以及油漆产品等。本次扩产计划规划总投资为 8 亿元, 其中土建投资 4.9 亿元, 设备投资 3.1 亿元。
2022/6/20	顾家家居	顾家家居 618 活动零售录单总额 22.71 亿元, 同比增长 38.3%	顾家家居 2022 年 618 活动零售录单总额 22.71 亿元, 同比增长 38.3%。具体来看, 高潜业务强劲增长, 全屋定制同比增长 82%, 功能品类同比增长 70%, 融合大店同比增长 48%, 电商业务同比增长 67%, 天禧派品牌同比增长 91%。品牌营销持续创新, 流量结构持续改善, 社区营销+线上流量占比首次超 30%, 其中, “零增项”全屋融合套餐初显优势, 全屋融合订单金额增长 248%, 融合金额占比达 10.5%; 联合“央视财经”开展全国联动直播, 全网直播观看人数 1864 万, 直播销量 1.8 万单。
2022/6/20	喜临门	喜临门 618 交卷: 5.9 亿收官, 连续 8 年床垫类目第一!	2022 年 618 喜临门全网总销额 5.9 亿, 同比 B2C 增长 72%, 天猫、京东、苏宁三大平台总销量连续 8 年蝉联床垫类目 TOP1。一站购齐, 倾力打造睡眠空间, 超 48000 人选择购买多件喜临门产品; 18~29 岁占比 41%, 年轻人已占据半壁江山; 高端线销额同比去年增长 186%, 站内外平台联动全网曝光超 1.5 亿次; 创新营销, 直播带货掀起热潮, 多平台矩阵直播同比去年销额增长 128%, 抖音平台床垫/软床销量 TOP1。

资料来源: 品牌官网, 国信证券经济研究所整理

投资建议：地产销售回暖提振产业链信心，看好疫后刚需性消费需求回弹

疫情冲击下，4月消费端零售额下行，地产交易额与开工数降幅持续扩大。5月疫后恢复趋势已渐显，消费端零售额降幅收窄，制造端增长回暖。从线上数据来看，家清用品作为必选消费，线上销售额增长加速；部分家居产品线上销量同样亮眼，但家居产品的主要消费场景仍在线下，由于消费者装修需求短期内难改变，同时伴随房地产宽松政策陆续下达、商品房销售面积同比增长回暖，疫后家居消费需求反弹可期。

重点推荐业绩支撑性强，长期成长确定性强的优质龙头企业。

1、家居家具板块看好政策风险趋稳后估值回升的机会，重点推荐欧派家居、索菲亚、志邦家居，另外建议关注顾家家居、喜临门、敏华控股、尚品宅配、江山欧派；

2、烟草板块看好中长期成长性机遇，重点推荐思摩尔国际；

3、生活居家用品板块看好消费回暖与成本压力边际改善机遇，重点推荐晨光股份、中顺洁柔、百亚股份，建议关注公牛集团、维达国际、恒安国际、蓝月亮集团；

4、造纸包装板块看好成本压力企稳，龙头集中度提升的机遇，重点推荐太阳纸业，建议关注仙鹤股份、裕同科技。

附表：相关公司盈利预测及估值

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价 (人民币)	EPS			PE			PB
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	2021
603833	欧派家居	买入	141.99	4.40	5.18	6.17	32.3	27.4	23.0	6.0
002572	索菲亚	买入	24.80	0.13	1.45	1.78	190.8	17.1	13.9	4.0
603801	志邦家居	买入	26.30	1.62	1.90	2.27	16.2	13.8	11.6	3.2
300616	尚品宅配	买入	26.48	0.45	1.22	1.57	58.8	21.7	16.9	1.5
603208	江山欧派	买入	58.77	2.45	6.40	7.60	24.0	9.2	7.7	3.4
603816	顾家家居	无评级	71.36	2.65	3.28	4.02	26.9	21.7	17.8	5.6
1999	敏华控股	无评级	6.74	0.46	0.64	0.78	14.6	10.5	8.6	-
603008	喜临门	无评级	35.39	1.45	1.86	2.41	24.4	19.0	14.7	4.3
603313	梦百合	无评级	12.10	-0.57	0.81	1.25	-21.2	15.0	9.6	2.0
603818	曲美家居	无评级	9.65	0.31	0.77	1.05	31.1	12.5	9.2	2.8
000910	大亚圣象	无评级	9.07	1.09	1.21	1.36	8.3	7.5	6.7	0.8
603610	麒盛科技	无评级	13.56	1.28	1.21	1.45	10.6	11.2	9.4	1.2
301061	匠心家居	无评级	32.72	4.59	2.71	3.47	7.1	12.1	9.4	1.0
603180	金牌厨柜	无评级	30.54	2.31	2.71	3.33	13.2	11.3	9.2	2.0
603898	好莱客	无评级	10.09	0.21	1.16	1.42	48.0	8.7	7.1	1.2
002614	奥佳华	无评级	8.79	0.74	0.74	0.88	11.9	11.8	10.0	1.2
603579	荣泰健康	无评级	24.48	1.75	2.03	2.45	14.0	12.0	10.0	2.0
002078	太阳纸业	买入	12.04	1.12	1.18	1.42	10.8	10.2	8.5	1.7
2689	玖龙纸业	买入	5.63	1.51	1.18	2.11	3.7	4.8	2.7	0.6
603733	仙鹤股份	买入	24.78	1.44	2.37	2.69	17.2	10.4	9.2	2.8
000488	晨鸣纸业	无评级	5.56	0.56	0.63	0.71	9.9	8.9	7.8	0.9
2314	理文造纸	无评级	2.84	0.59	0.83	0.85	4.8	3.4	3.3	0.5
600567	山鹰纸业	无评级	2.79	0.34	0.35	0.43	8.2	8.0	6.5	0.8
600966	博汇纸业	无评级	7.59	1.29	1.14	1.32	5.9	6.7	5.7	1.4
600963	岳阳林纸	无评级	6.08	0.17	0.29	0.35	35.8	20.8	17.2	1.3
605007	五洲特纸	无评级	19.54	0.98	1.42	1.80	19.9	13.8	10.9	4.0
605377	华旺科技	无评级	16.75	1.57	1.50	1.76	10.7	11.2	9.5	1.9
6969	思摩尔国际	买入	17.50	0.89	0.88	1.13	19.8	19.8	15.6	5.5
603899	晨光股份	买入	52.17	1.65	1.90	2.37	31.7	27.4	22.0	7.8
002301	齐心集团	无评级	6.18	-0.77	0.33	0.45	-8.0	18.7	13.6	1.6
1044	恒安国际	增持	31.38	2.79	3.01	3.24	11.3	10.4	9.7	1.9
6993	蓝月亮集团	买入	5.70	0.14	0.21	0.23	39.8	27.4	24.8	3.3
3331	维达国际	无评级	15.70	1.12	1.39	1.63	14.1	11.3	9.6	1.8
002511	中顺洁柔	买入	11.94	0.45	0.93	1.02	26.5	12.9	11.8	3.2
605009	豪悦护理	无评级	38.44	2.28	2.33	2.82	16.9	16.5	13.6	2.1
003006	百亚股份	买入	12.22	0.53	0.62	0.76	23.1	19.7	16.1	4.3
301009	可靠股份	无评级	12.84	0.17	0.34	0.58	75.5	37.7	22.1	2.5
001206	依依股份	无评级	30.80	1.35	1.38	1.68	22.8	22.3	18.3	1.7
6601	朝云集团	无评级	2.03	0.07	0.22	0.27	28.0	9.2	7.6	1.0
603195	公牛集团	买入	146.79	4.63	5.53	6.45	31.7	26.5	22.8	8.2
605099	共创草坪	无评级	27.85	0.95	1.31	1.73	29.3	21.2	16.1	5.6
605299	舒华体育	无评级	10.44	0.28	0.41	0.49	37.3	25.3	21.4	3.3
603848	好太太	无评级	16.53	0.75	0.88	1.05	22.0	18.7	15.8	3.5
300729	乐歌股份	无评级	18.15	0.85	1.17	1.69	21.4	15.5	10.7	2.1
300993	玉马遮阳	无评级	12.38	1.19	0.74	0.95	10.4	16.7	13.1	1.4
002831	裕同科技	无评级	27.77	1.09	1.56	1.96	25.5	17.8	14.2	2.8
002191	劲嘉股份	无评级	9.67	0.70	0.86	1.06	13.8	11.2	9.1	1.8
002701	奥瑞金	无评级	5.35	0.37	0.39	0.44	14.5	13.8	12.2	1.8
601968	宝钢包装	无评级	7.27	0.26	0.35	0.43	28.0	20.9	16.7	2.3
0336	华宝国际	无评级	3.91	0.22	0.36	0.45	18.0	10.9	8.7	0.9

数据来源：Wind, Bloomberg, 国信证券经济研究所整理。

注：无评级公司盈利预测来自 Bloomberg, Wind 一致预期

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032